

关注我国传染病数据变化

2019 年 05 月 15 日

【投资要点】

- ◆ 2018 年，全国（不含外籍和港澳台地区，下同）共报告法定传染病发病 777.07 万例，报告发病率 559.41/10 万；报告法定传染病死亡 23377 人，报告死亡率 1.68/10 万。从近年的数据变化来看，我国法定传染病的发病率与死亡率均有所上升。
- ◆ 2018 年，报告发病数居前 5 位的乙类传染病依次为病毒性肝炎、肺结核、梅毒、淋病、细菌性和阿米巴性痢疾，占乙类传染病报告发病总数的 92.15%。近年我国主要传染病病种没有发生变化，只是在排名上偶有变动。2018 年，我国病毒性肝炎发病者达到 128 万例（发病率为 92.15/10 万人），其中乙型和丙型最多，分别达到 100 万例、21.94 万例（发病率分别为 71.99/10 万人、15.79/10 万人）。我国病毒性肝炎发病率总体稳定略有提升。
- ◆ 2018 年，报告死亡数居前 5 位的乙类传染病依次为艾滋病、肺结核、病毒性肝炎、狂犬病和乙型脑炎，占乙类传染病报告死亡总数的 99.27%。2018 年，我国艾滋病报告发病 64170 例，同比+12.2%，呈现上升趋势；死亡 18780 例，同比+23.14%，增长较快。
- ◆ 从近年数据来看，流行感冒发病率有抬头的趋势，总体来说丙类传染病死亡人数有所下降。
- ◆ 从传播途径来看，血源及性传播传染病发病人数最多，发病率、死亡率相对较高；其次是呼吸道。

【配置建议】

- ◆ 谨慎看好拥有三价和独家四价流感疫苗的华兰生物（002007）；建议关注拥有独家品种四联苗和 Hib 疫苗份额高的康泰生物（300601）、抗肝炎病毒药重点企业中国生物制药（1177.HK）和抗流感药重点企业东阳光药（1558.HK）。

【风险提示】

- ◆ 政策监管风险；
- ◆ 市场竞争风险；
- ◆ 产品安全问题；
- ◆ 药品降价风险；

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

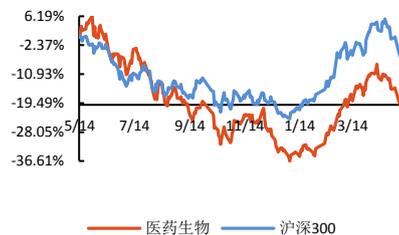
证券分析师：何玮

证书编号：S1160517110001

联系人：喻凤

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《2018 年报&2019 一季报总结：收入端平稳增长，利润端一季度增速回升》

2019.05.10

《PDB2018 年度销售情况：Q4 表现不错，全年增速回升》

2019.03.20

《国产降脂药加快进口替代的大幕拉开》

2019.03.14

《重组蛋白药物——生物药中的璀璨明珠》

2019.03.14

《2018 年报业绩前瞻汇总：超八成公司预告盈利，商誉减值拖累合计净利润略有下滑》

2019.02.21

正文目录

1. 我国法定传染病总体情况	3
2. 我国法定传染病按类别统计	3
2.1. 甲类传染病	3
2.2. 乙类传染病	4
2.2.1. 乙类传染病发病/死亡情况	4
2.2.2. 乙类传染病主要发病病种	4
2.2.3. 乙类传染病主要死亡病种	7
2.3. 丙类传染病	10
2.3.1. 丙类传染病发病/死亡情况	10
3. 我国法定传染病按传播途径统计	11
4. 重点公司数据汇总	12
5. 投资建议	13
6. 风险提示	13

图表目录

图表 1: 我国法定传染病发病情况 (万例, %)	3
图表 2: 我国法定传染病发病率 (每十万人)	3
图表 3: 我国法定传染病死亡情况 (人, %)	3
图表 4: 我国法定传染病死亡率 (每十万人)	3
图表 5: 我国甲类传染病发病/死亡情况 (例/人)	4
图表 6: 我国乙类传染病发病情况 (万例, 1/10 万)	4
图表 7: 我国乙类传染病死亡情况 (人, 1/10 万)	4
图表 8: 我国 2017 年乙类传染病主要发病病种	5
图表 9: 我国 2018 年乙类传染病主要发病病种	5
图表 10: 我国病毒性肝炎发病情况 (万例, %)	5
图表 11: 我国病毒性肝炎发病率 (1/10 万人)	5
图表 12: 我国肺结核发病情况 (万例, %, 1/10 万人)	6
图表 13: 我国梅毒发病情况 (万例, %, 1/10 万人)	6
图表 14: 我国淋病发病情况 (万例, %, 1/10 万人)	7
图表 15: 我国细菌性和阿米巴性痢疾发病情况 (万例, %, 1/10 万人)	7
图表 16: 我国艾滋病发病/死亡情况 (例, %)	8
图表 17: 我国艾滋病发病/死亡率 (% , 1/10 万人)	8
图表 18: 我国肺结核死亡情况 (人, %, 1/10 万人)	8
图表 19: 我国病毒性肝炎死亡情况 (人, %)	9
图表 20: 我国病毒性肝炎死亡率 (1/10 万人)	9
图表 21: 我国狂犬病发病/死亡情况 (例, %)	9
图表 22: 我国狂犬病发病/死亡率 (% , 1/10 万人)	9
图表 23: 我国乙型脑炎发病/死亡情况 (例, %)	10
图表 24: 我国乙型脑炎发病/死亡率 (% , 1/10 万人)	10
图表 25: 我国丙类传染病发病情况 (万例)	11
图表 26: 我国丙类传染病发病率 (1/10 万人)	11
图表 27: 我国丙类传染病死亡情况 (人)	11
图表 28: 我国按传播途径发病数量 (万例)	12
图表 29: 我国按传播途径死亡数量 (人)	12
图表 30: 我国按传播途径发病率 (1/10 万)	12
图表 31: 我国按传播途径死亡率 (1/10 万)	12
图表 32: 2018 年样本医院用药情况	12
图表 33: 重点公司主要疫苗品种近三年批签发数据 (单位: 万支)	13

1. 我国法定传染病总体情况

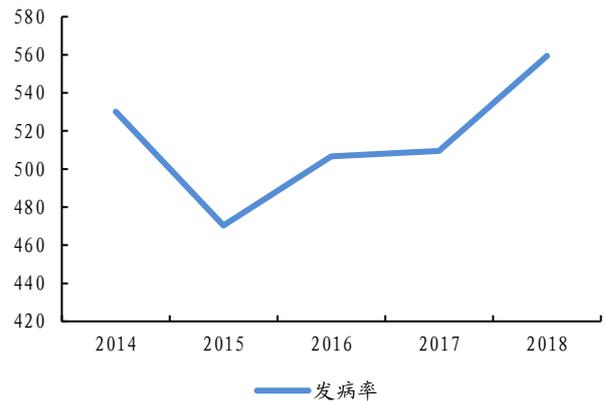
2018年，全国（不含外籍和港澳台地区，下同）共报告法定传染病发病777.07万例，报告发病率559.41/10万；报告法定传染病死亡23377人，报告死亡率1.68/10万。从近年的数据变化来看，我国法定传染病的发病率与死亡率均有所上升。

图表 1: 我国法定传染病发病情况 (万例, %)



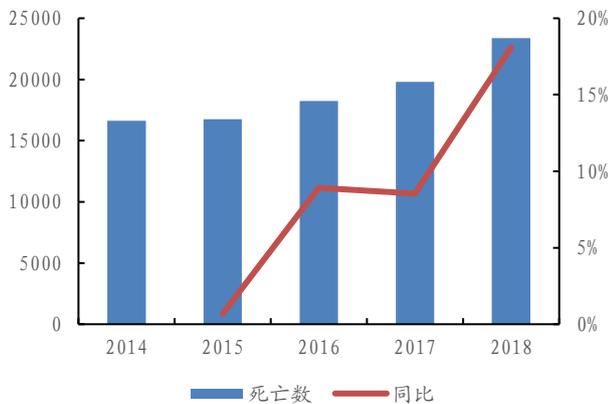
资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 2: 我国法定传染病发病率 (每十万人)



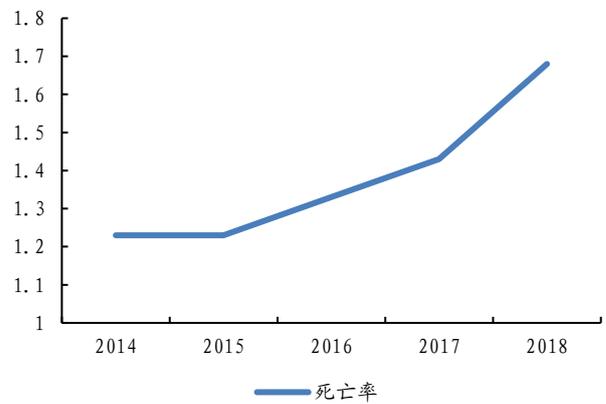
资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 3: 我国法定传染病死亡情况 (人, %)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 4: 我国法定传染病死亡率 (每十万人)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

2. 我国法定传染病按类别统计

2.1. 甲类传染病

2018年，我国甲类传染病中鼠疫无发病死亡报告，霍乱报告发病28例，报告发病率为0.0020/10万，较2017年增加14例病例。

图表 5: 我国甲类传染病发病/死亡情况 (例/人)

	2014	2015	2016	2017	2018
发病数: 鼠疫	3	0	1	1	0
发病数: 霍乱	24	13	27	14	28
死亡数: 鼠疫	3	0	0	1	0
死亡数: 霍乱	0	0	0	0	0

资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

2.2. 乙类传染病

2.2.1. 乙类传染病发病/死亡情况

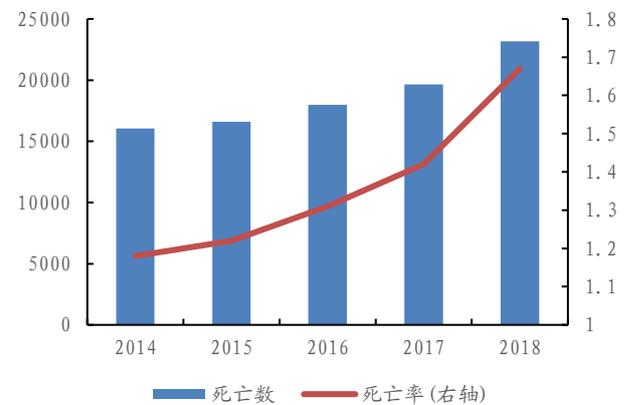
2018 年, 除传染性非典型肺炎、脊髓灰质炎、人感染高致病性禽流感和白喉无发病/死亡报告外, 乙类传染病共报告发病 306.30 万例, 死亡 23174 人, 报告发病率为 220.51/10 万, 报告死亡率为 1.67/10 万, 较 2017 年报告发病率下降 0.70%, 报告死亡率上升 17.20%。

图表 6: 我国乙类传染病发病情况 (万例, 1/10 万)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 7: 我国乙类传染病死亡情况 (人, 1/10 万)

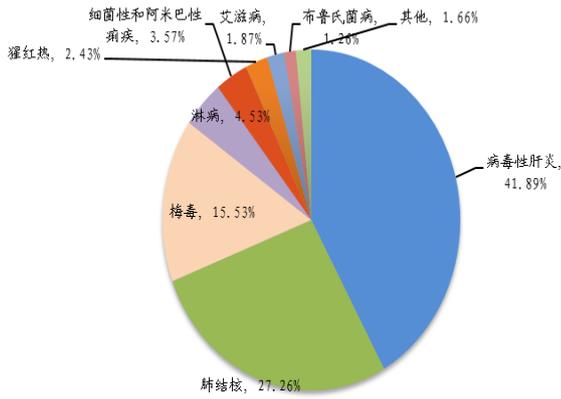


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

2.2.2. 乙类传染病主要发病病种

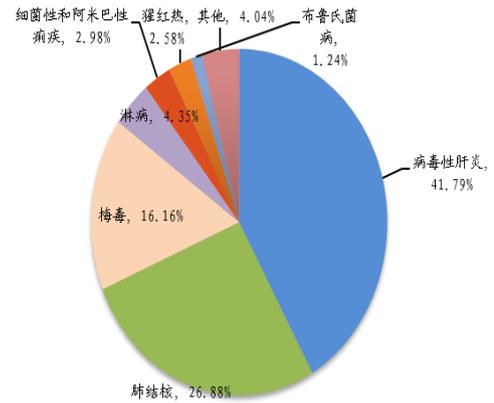
2018 年, 报告发病数居前 5 位的病种依次为病毒性肝炎、肺结核、梅毒、淋病、细菌性和阿米巴性痢疾, 占乙类传染病报告发病总数的 92.15%。近年我国主要传染病病种没有发生变化, 只是在排名上偶有变动。

图表 8: 我国 2017 年乙类传染病主要发病病种



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 9: 我国 2018 年乙类传染病主要发病病种

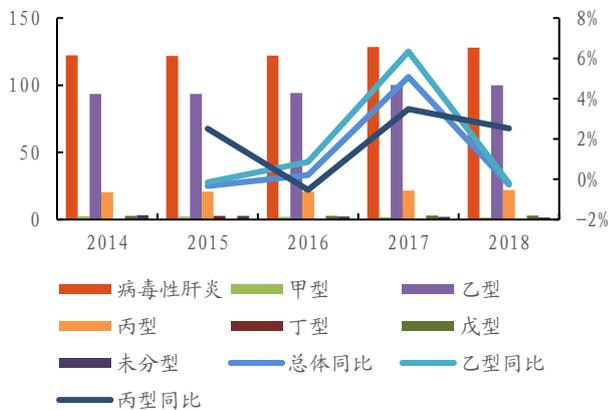


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

1) 病毒性肝炎

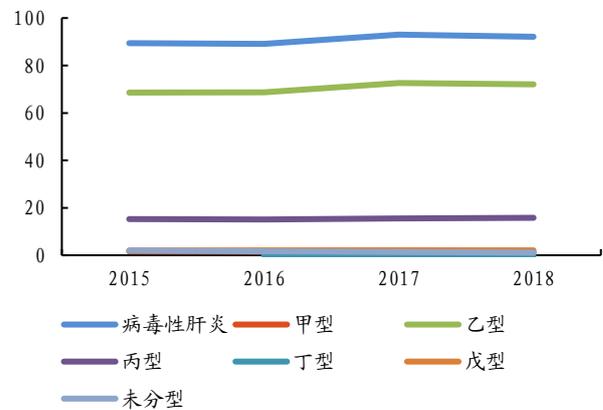
病毒性肝炎是我国最大的传染病病种, 包括甲型、乙型、丙型、丁型、戊型以及未分型肝炎。2018 年, 我国病毒性肝炎发病者达到 128 万例 (发病率为 92.15/10 万人), 其中乙型和丙型最多, 分别达到 100 万例、21.94 万例 (发病率分别为 71.99/10 万人、15.79/10 万人)。近年, 我国病毒性肝炎发病率总体稳定略有提升。

图表 10: 我国病毒性肝炎发病情况 (万例, %)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 11: 我国病毒性肝炎发病率 (1/10 万人)

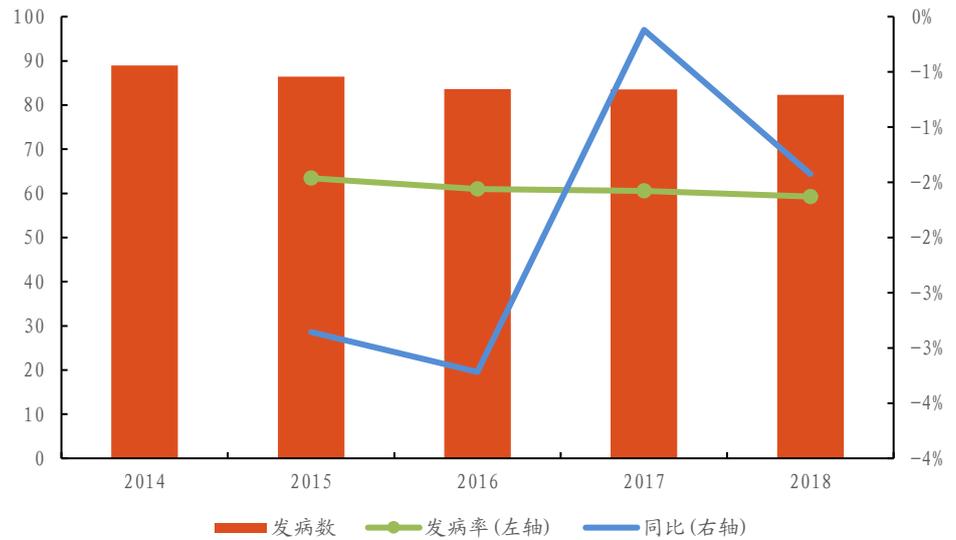


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

2) 肺结核

2018 年, 我国肺结核发病 82.33 万例, 同比-1.42%, 近年有下降趋势; 发病率为 59.27/10 万人。

图表 12: 我国肺结核发病情况 (万例, %, 1/10 万人)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

3) 梅毒

2018 年, 我国梅毒发病 49.49 万例, 同比 3.99%; 发病率为 35.63/10 万人。

图表 13: 我国梅毒发病情况 (万例, %, 1/10 万人)

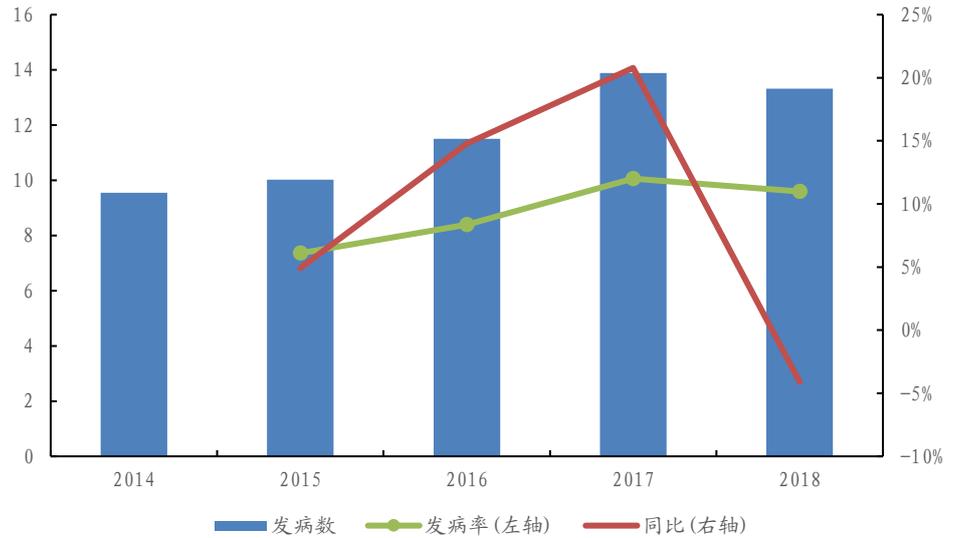


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

4) 淋病

2018 年, 我国淋病发病 13.32 万例, 同比-4.10%; 发病率为 9.63/10 万人。

图表 14: 我国淋病发病情况 (万例, %, 1/10 万人)

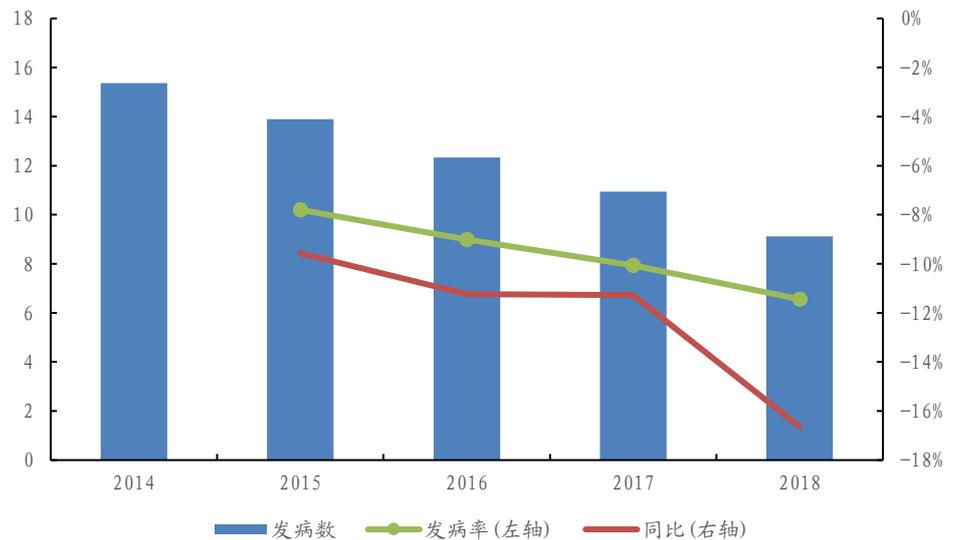


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

5) 细菌性和阿米巴性痢疾

2018 年, 我国细菌性和阿米巴性痢疾发病 9.12 万例, 同比-16.64%; 发病率为 6.56/10 万人。该疾病发病例数呈现逐年下降趋势, 且发病率由 2015 年的 10.2/10 万人下降至 2018 年的 6.56/10 万人, 得到较好控制。

图表 15: 我国细菌性和阿米巴性痢疾发病情况 (万例, %, 1/10 万人)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

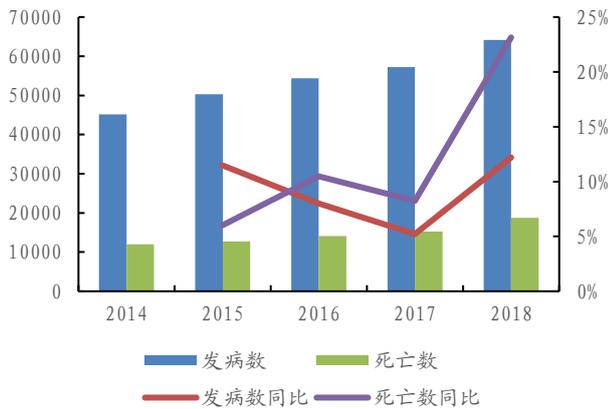
2.2.3. 乙类传染病主要死亡病种

2018 年, 报告死亡数居前 5 位的病种依次为艾滋病、肺结核、病毒性肝炎、狂犬病和乙型脑炎, 占乙类传染病报告死亡总数的 99.27%。

1) 艾滋病

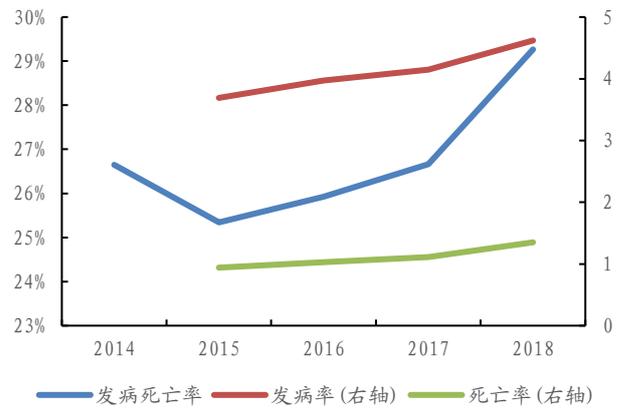
2018年，我国艾滋病报告发病64170例，同比+12.2%，呈现上升趋势；死亡18780例，同比+23.14%。艾滋病发病死亡率呈上升趋势，由2015年的25%上升到2018年的29%，近年死亡人数增长速度明显大于发病病例增长速度。艾滋病发病率为4.62/10万人、死亡率为1.35/10万人。艾滋病死亡增长快的主要原因是：1)部分感染者转变为艾滋病病人，进而引起其他基础性疾病导致死亡；2)部分新发现的感染者和病人发现晚，未进行治疗已死亡。

图表 16: 我国艾滋病发病/死亡情况 (例, %)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 17: 我国艾滋病发病/死亡率 (% , 1/10 万人)

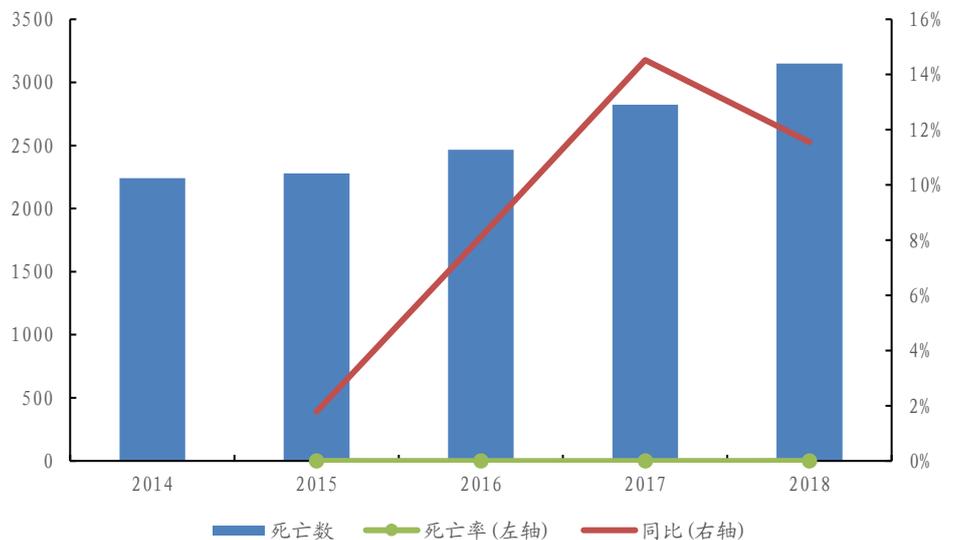


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

2) 肺结核

2018年，我国肺结核死亡3149人，同比11.55%，近年有上升趋势；死亡率为0.23/10万人。

图表 18: 我国肺结核死亡情况 (人, %, 1/10 万人)

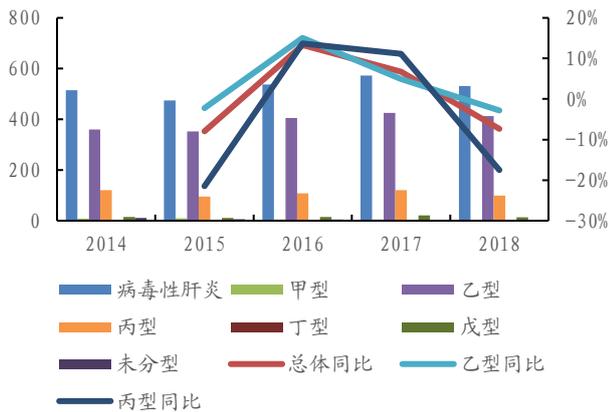


资料来源：疾病预防控制局，东方财富证券研究所

3) 病毒性肝炎

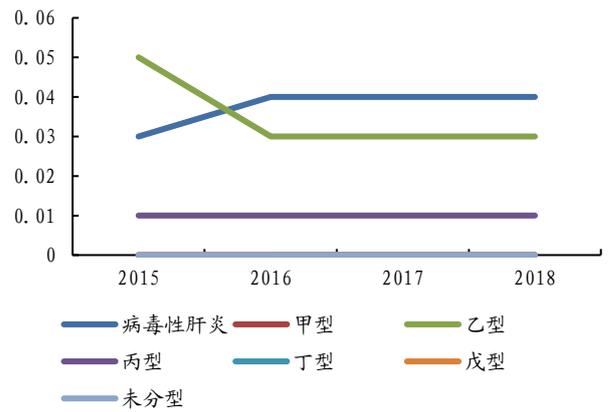
2018年，我国病毒性肝炎死亡531人，同比-7.33%，近年有下降趋势。其中，甲型3人、乙型413人、丙型99人、丁型0人、戊型14人和未分型2人。我国病毒性肝炎死亡率为0.04/10万人，其中乙型0.03/10万人、丙型0.01/10万人。

图表 19: 我国病毒性肝炎死亡情况 (人, %)



资料来源：疾病预防控制局，东方财富证券研究所

图表 20: 我国病毒性肝炎死亡率 (1/10 万人)



资料来源：疾病预防控制局，东方财富证券研究所

4) 狂犬病

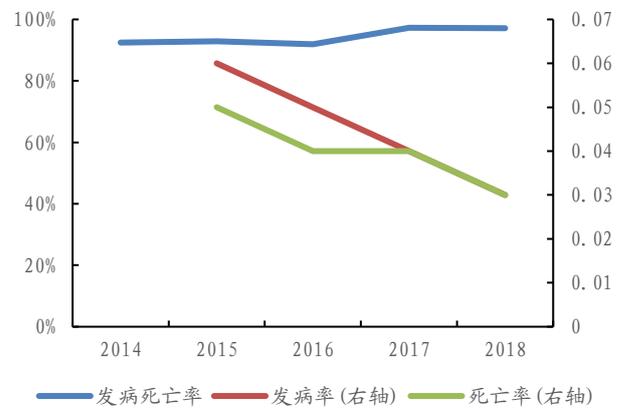
2018年，我国狂犬病报告发病422例，同比-18.22%，呈现下降趋势；死亡410例，同比-18.33%。狂犬病发病死亡率高企，由2015年的92.42%上升到2018年的97.16%。狂犬病发病率与死亡率均呈现下降趋势。

图表 21: 我国狂犬病发病/死亡情况 (例, %)



资料来源：疾病预防控制局，东方财富证券研究所

图表 22: 我国狂犬病发病/死亡率 (% , 1/10 万人)



资料来源：疾病预防控制局，东方财富证券研究所

5) 乙型脑炎

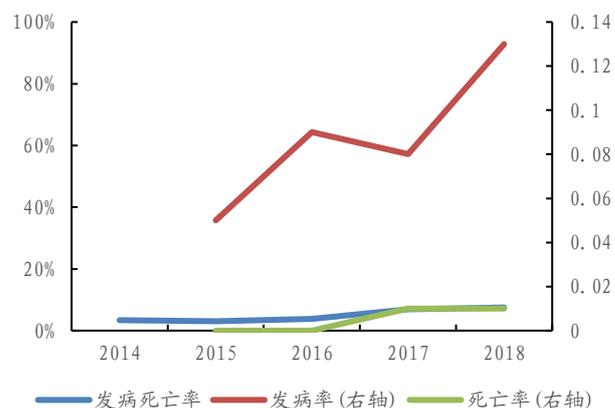
2018年,我国乙型脑炎报告发病1800例,死亡135例,增长速度变化大。乙型脑炎发病死亡率为7.5%。乙型脑炎发病率与死亡率分别为0.13/10万人、0.01/10万人,呈上升趋势。

图表 23: 我国乙型脑炎发病/死亡情况 (例, %)



资料来源: 疾病预防控制局, 东方财富证券研究所

图表 24: 我国乙型脑炎发病/死亡率 (% , 1/10 万人)



资料来源: 疾病预防控制局, 东方财富证券研究所

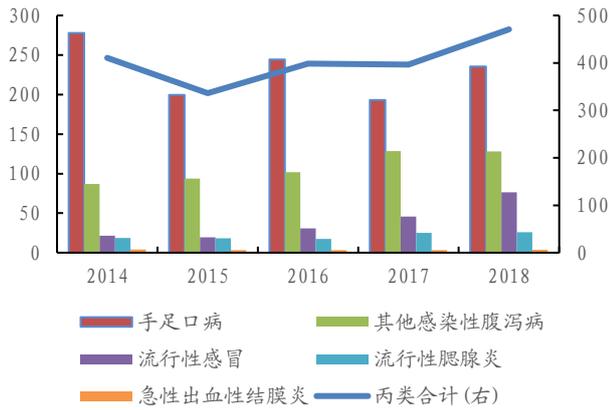
2.3. 丙类传染病

2.3.1. 丙类传染病发病/死亡情况

2018年,丙类传染病除丝虫病无发病/死亡报告外,共报告发病470.77万例,死亡203人,报告发病率为338.90/10万,报告死亡率为0.015/10万。报告发病数居前5位的病种依次为:手足口病、其他感染性腹泻病、流行性感、流行性腮腺炎和急性出血性结膜炎,共占丙类传染病报告发病总数的99.80%;报告死亡数的病种依次为:流行性感、手足口病和其他感染性腹泻病,占丙类传染病报告死亡总数的100%。

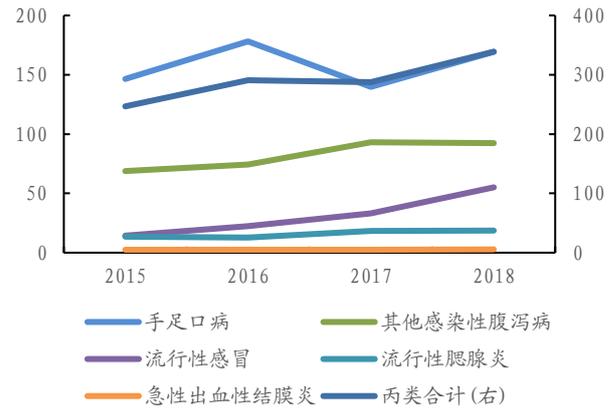
从近年数据来看,流行感冒发病率有抬头的趋势,总体来说丙类传染病死亡人数有所下降。

图表 25: 我国丙类传染病发病情况 (万例)



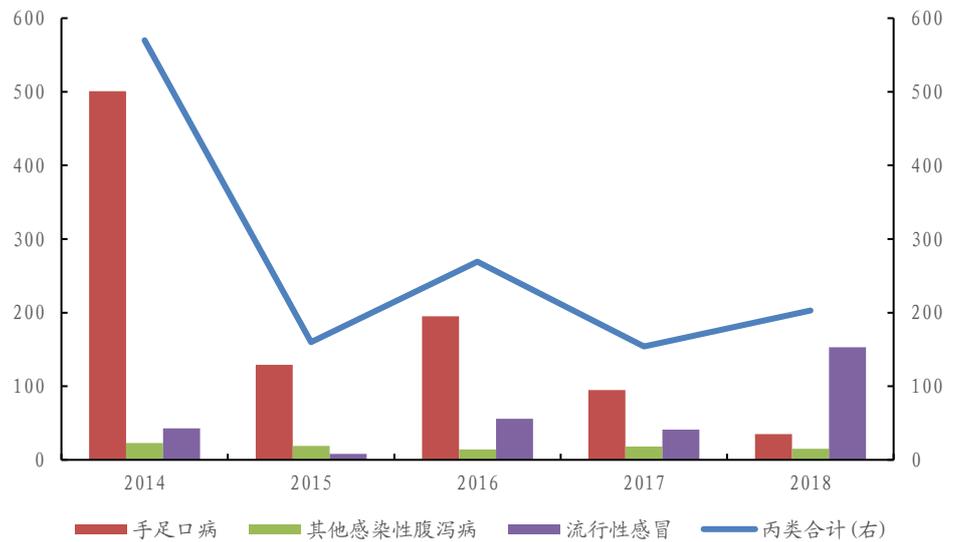
资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 26: 我国丙类传染病发病率 (1/10 万人)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 27: 我国丙类传染病死亡情况 (人)

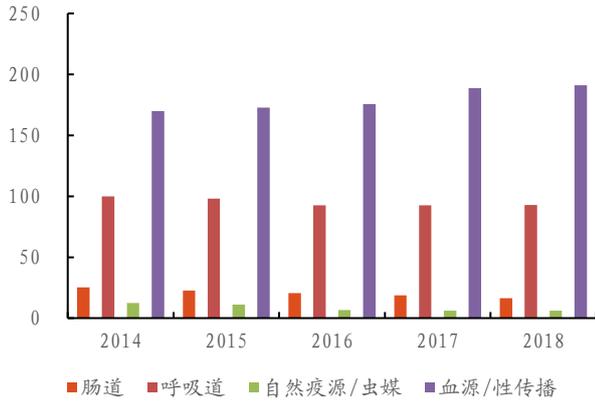


资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

3. 我国法定传染病按传播途径统计

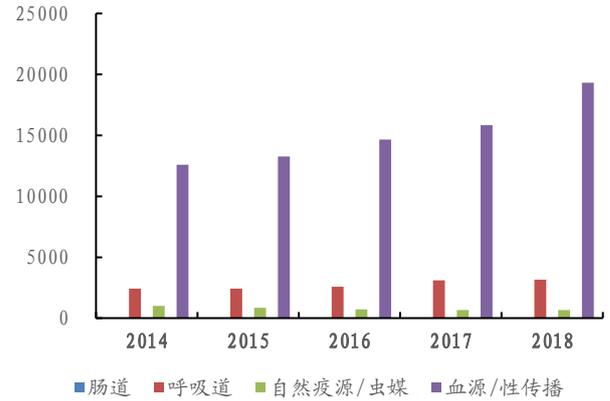
我国法定传染病主要有四种传播途径: 1) 一是报告肠道传染病发病 16.23 万例, 死亡 22 人, 报告发病率为 11.69/10 万, 较上年下降 13.93%, 报告死亡率为 0.0016/10 万, 较上年下降 33.33%; 2) 二是报告呼吸道传染病发病 92.83 万例, 死亡 3163 人, 报告发病率为 66.83/10 万, 较上年下降 0.48%, 报告死亡率为 0.23/10 万, 较上年上升 1.16%; 3) 三是报告自然疫源及虫媒传染病发病 60426 例, 死亡 653 人, 报告发病率为 4.35/10 万, 报告死亡率为 0.047/10 万, 分别较上年下降 2.81%和 1.67%; 4) 四是报告血源及性传播传染病发病 191.19 万例, 死亡 19332 人, 报告发病率为 137.64/10 万, 报告死亡率为 1.39/10 万, 分别较上年上升 0.58%和 21.22%。

图表 28: 我国按传播途径发病数量 (万例)



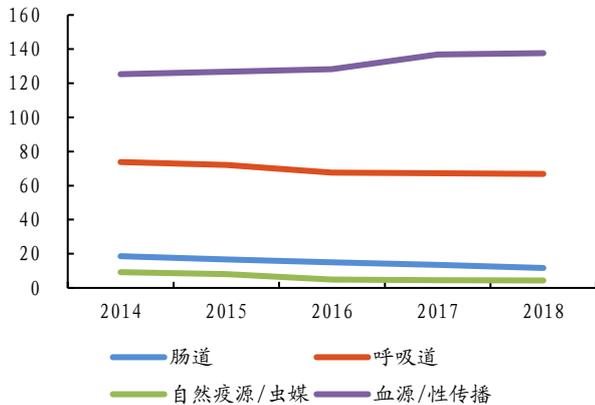
资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 29: 我国按传播途径死亡数量 (人)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 30: 我国按传播途径发病率 (1/10 万)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

图表 31: 我国按传播途径死亡率 (1/10 万)



资料来源: 疾病预防控制中心, 东方财富证券研究所

4. 重点公司数据汇总

图表 32: 2018 年样本医院用药情况

治疗小类	企业名称	年份	销售金额 (亿元)	占比 (%)	销售数量 (万盒/支)	占比 (%)
抗肝炎病毒药	中国生物制药 (正大天晴)	2018	8.56	5.53%	7500	8.35%
	中国生物制药 (正大天晴)	2017	9.39	6.07%	7100	7.81%
抗 AIDS 药	中美上海施贵宝	2018	6.95	4.49%	2647	2.91%
	GSK (天津)	2018	2.47	8.55%	1500	6.86%
抗流感药	Gilead	2018	0.99	3.44%	557	2.53%
	东阳光药	2018	3.75	29.58%	6272	35.77%
	东阳光药	2017	2.63	20.76%	4404	25.11%

数据来源: PDB, 东方财富证券研究。销售金额超过或近 1 亿元的公司。

图表 33: 重点公司主要疫苗品种近三年批签发数据 (单位: 万支)

公司	疫苗品种	时间			18 年同类占比	18 年批签发量同比增速
		16 年	17 年	18 年		
智飞生物	HPV 4 价 (代理)	0	35	361	52%	931%
	HPV 9 价 (代理)	0	0	122	18%	NA
	轮状病毒疫苗 (代理)	0	0	79	14%	NA
	Hib 疫苗	154	212	58	5%	-72%
	三联苗	22	470	644	独家品种	37%
康泰生物	乙肝疫苗	3035	4741	2563	40%	-46%
	Hib 疫苗	444	365	381	35%	4%
	四联苗	132	143	515	独家品种	260%
华兰生物	乙肝疫苗	350	234	229	3%	-2%
	流感疫苗 (三价)	475	730	340	16%	-53%
	流感疫苗 (四价)	0	0	512	24%	NA
沃森生物	Hib 疫苗	347	282	304	28%	8%
	23 价肺炎疫苗	0	119	162	15%	36%

资料来源: 中检院, 东方财富证券研究所。注: (1) HPV 4 价和 HPV 9 价疫苗占比基数为 HPV 疫苗总量; (2) Hib 疫苗占比基数为 Hib 疫苗总量 (不包含多联苗); (3) 流感疫苗三价/四价占比基础为流感疫苗总量; (4) 23 价肺炎疫苗占比基数为 13 价和 23 价肺炎疫苗总量。

5. 投资建议

谨慎看好拥有三价和独家四价流感疫苗的**华兰生物** (002007); 建议关注拥有独家品种四联苗和 Hib 疫苗份额高的**康泰生物** (300601)、抗肝炎病毒药重点企业**中国生物制药** (1177.HK) 和抗流感药重点企业**东阳光药** (1558.HK)。

6. 风险提示

政策监管风险;
市场竞争风险;
产品安全问题;
药品降价风险;

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。